

中国工商银行金融市场部

人民币汇率市场上周概览1
 外币汇率市场上周概览3
 人民币利率市场上周概览5
 人民币信用债市场上周概览9
 外币利率市场上周概览15
 贵金属市场上周概览18
 原油市场上周概览19
 基本金属市场上周概览20
 农产品市场上周概览21
 天然气市场上周概览22

免责声明:

本资讯由中国工商银行股份有限公司(以下简称“工商银行”)整理撰写,资讯所引用信息均来自公开资料,我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。资讯所载观点、结论及意见仅代表分析师在报告发布时的个人判断,不代表工商银行立场,亦不构成任何投资与交易决策依据。对于任何因使用或信赖本资讯而造成(或声称造成)的任何直接或间接损失,我们不承担任何责任。本资讯版权仅为工商银行所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。

摘要:

● 人民币汇率市场上周概览

- ✓ 人民币中间价上周五报6.9329,较前周升值约0.06%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.79%,上周收于6.9440;1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌232个点,上周收于-301。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上涨557个点,上周收于7.0045。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨0.38%,上周收于96.905。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.45%,上周收于1.1334。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨0.57%,上周收于113.82。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨0.38%,上周收于0.7224。

● 人民币利率市场上周概览

- ✓ 货币市场:隔夜上海银行间同业拆放利率(Shibor)和隔夜回购定盘利率均收于2.04%附近,7天上海银行间同业拆放利率(Shibor)和7天回购定盘利率均收于2.58%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行8BP,收于3.47%;5年期国开债收益率较前周下行8BP,收于3.76%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行3和6个月贴现国债、3和5年期附息国债;国开行招标发行1、3、5、7和10年期固息债;进出口行招标发行1、3和5年期固息债;农发行招标发行1、3、5、7和10年期固息债。

● 人民币信用债市场上周概览

- ✓ 一级市场:共发行超短期融资券50支,规模合计434.20亿元;短期融资券15支,规模合计213.50亿元;中期票据38支,规模合计545.30亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券、中期票据和企业债收益率均小幅下行。

● 外币利率市场上周概览(10年期国债)

- ✓ 美国国债价格上涨,收益率较前周下跌3.0BP,收于3.182%。
- ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下跌2.1BP,收于0.407%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周下跌1.89%,上周收于1209.21美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周下跌3.77%,上周收于14.16美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周下跌2.08%,上周收于849.00美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨0.03%,上周收于1116.30美元/盎司。

● 原油市场上周概览

- ✓ WTI原油期货主力合约价格较前周下跌4.76%,上周收于59.87美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周下跌3.77%,上周收于69.88美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周下跌4.22%,上周收于6039.00美元/吨。

● 农产品市场上周概览

- ✓ CBOT大豆期货主力合约较前周下跌0.08%,上周收于886.00美分/蒲式耳。

● 天然气市场上周概览

- ✓ NYMEX天然气期货主力合约价格较前周上涨12.99%,上周收于3.724美元/百万英热单位。

◆ 人民币汇率市场上周概览

- 人民币外汇即期汇率：人民币中间价上周五（11月9日）报6.9329，较前周升值约0.06%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.79%，上周最高6.8950、最低6.9560，收于6.9440，波幅为0.88%。上周境内人民币汇率呈震荡贬值走势。预计本周人民币汇率可能维持宽幅震荡格局，交投区间主要集中在6.9100-6.9600。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投清淡，呈破位下行走势。上周一（11月5日），央行等量续作当日到期的4035亿元1年期中期借贷便利（MLF），各期限掉期点有所下行；上周二（11月6日），市场交投相对活跃，各期限掉期点与前一交易日基本持平；上周三（11月7日），各期限掉期点低开，市场卖盘压力较强，各期限掉期点持续下行并打破窄幅震荡格局；上周四（11月8日），各期限掉期点再度低开且全天维持下行态势；上周五（11月9日），市场交投清淡，流动性不佳，长端掉期点大幅下行。截至上周五16:30，中长期方面，1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌232个点，上周最高-75、最低-302，收于-301波幅为75.42%。
- 境外人民币无本金交割远期（NDF）汇率：1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周上涨557个点，上周最高7.0122、最低6.9490，收于7.0045，波幅为0.90%。

表 1：境内美元对人民币汇率变动

	最高价	最低价	收盘价	较前周 (点)	较上月 末(点)	较去年末 (点)
即期汇率						
中间价	-	-	6.9329	-42	-317	3987
银行间市场汇价	6.9560	6.8950	6.9440	543	-300	4320
掉期点						
1个月期限	7	-7	-5	-13	-11	-121
2个月期限	9	-12.88	-12.88	-23.88	-19.88	-252.88
3个月期限	24.50	-30	-30	-44	-40	-357
6个月期限	0	-100	-95	-90	-83	-670
1年期限	-75	-302	-301	-232	-221	-1299

数据来源：路透

表 2：境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）汇率变动

	最高价	最低价	收盘价	较前周 (点)	较去年末 (点)	与境内价差 (点)
1个月期限	6.9545	6.8830	6.9500	510	4289	65
2个月期限	6.9640	6.9000	6.9595	505	4237	167.88
3个月期限	6.9720	6.9085	6.9675	495	4193	265
6个月期限	6.9885	6.9170	6.9840	460	4011	495
1年期限	7.0122	6.9490	7.0045	557	3550	906

数据来源：路透

◆ 外币汇率市场上周概览

- 美元指数较前周上涨 0.38%，上周最高 97.011、最低 95.678，收于 96.905。美元指数上周呈震荡上涨走势。上周一（11月5日），美国中期选举前市场交投谨慎，美元指数下跌；上周二（11月6日），投资者静候美国中期选举结果，并对其可能给美国带来的影响保持谨慎态度，美元指数小幅上涨；上周三（11月7日），投资者进一步消化美国中期选举结果，市场预期选举结果或将对美国财政政策走向产生一定影响，美元指数下跌；上周最后两个交易日，美联储货币政策会议决定维持利率不变，并称就业市场和家庭支出数据继续保持强劲，重申循序渐进加息立场，美元指数上涨，最终收于 96.905。预计本周阻力位 98.238，支撑位 95.572。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.45%，上周最高 1.1500、最低 1.1313，收于 1.1334。欧元兑美元上周呈震荡下跌走势。上周前两个交易日，因美国中期选举结果出炉前投资者交投谨慎，欧元兑美元上涨；上周随后三个交易日，因市场逐步消化美国中期选举结果，且美联储继续维持鹰派立场不变，叠加欧央行行长称可能调整前瞻性指引等因素，欧元兑美元承压下行，最终收于 1.1334。预计本周阻力位 1.1521，支撑位 1.1147。
- 美元兑日元较前周上涨 0.57%，上周最高 114.08、最低 112.92，收于 113.82。美元兑日元上周呈震荡上涨走势。上周一，投资者在美国中期选举前保持谨慎，市场交投清淡，美元兑日元

持平；上周随后三个交易日，市场逐步消化美国中期选举结果，且美联储维持鹰派立场，叠加美债收益率上行，带动美元兑日元连续上涨；上周五（11月9日），因美债收益率下跌，美元兑日元随之下跌，最终收于113.82。预计本周阻力位114.98，支撑位112.66。

- 澳元兑美元较前周上涨0.38%，上周最高0.7302、最低0.7178，收于0.7224。澳元兑美元上周呈震荡上涨走势。上周前三个交易日，因市场在美国中期选举结果出炉前对美元头寸保持谨慎，且受中国经济数据提振，澳元兑美元连续上涨；上周最后两个交易日，因美联储维持鹰派立场且受美国经济数据提振，美元指数走高，澳元兑美元下跌，最终收于0.7224。预计本周阻力位0.7348，支撑位0.7100。

表3：国际外汇市场主要货币汇率变动

主要货币汇率	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
美元指数	96.905	0.38%	-0.23%
欧元/美元	1.1334	-0.45%	0.21%
美元/日元	113.82	0.57%	0.79%
澳元/美元	0.7224	0.38%	2.13%

数据来源：路透

◆ 人民币利率市场上周概览——货币市场

- 上周隔夜上海银行间同业拆放利率（Shibor）和隔夜回购定盘利率均收于 2.04% 附近，7 天上海银行间同业拆放利率（Shibor）和 7 天回购定盘利率均收于 2.58% 附近。央行公开市场方面，上周均未进行公开市场操作，无逆回购到期。此外，上周央行开展了 1 年期中期借贷便利（MLF）操作 4035 亿元，另有 4035 亿元 MLF 到期。本周（11 月 12 日-11 月 16 日），央行公开市场将有国库定存到期 1200 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼资金 1200 亿元。

表 4：人民币货币市场利率变动

	收盘利率(%)	较前周(BP)	较上月末(BP)
隔夜 Shibor (ON)	2.04	-44	-33
7 天 Shibor (1W)	2.60	-5	-12
3 月期 Shibor (3M)	3.00	2	4
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.05	-44	-35
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.57	-6	-21

数据来源：银行间外汇交易中心

◆ 人民币利率市场上周概览——二级市场

- 国债方面，收益率有所下行。1年期国债收益率较前周下行13BP，收于2.65%；10年期国债收益率较前周下行8BP，收于3.47%。
- 政策性金融债方面，收益率有所下行。1年期国开债收益率较前周下行4BP，收于2.79%；5年期国开债收益率较前周下行8BP，收于3.76%；10年期国开债收益率较前周下行5BP，收于4.07%。

表 5：银行间固定利率国债收益率变动

国债	收盘收益率(%)	较前周(BP)	较上月末(BP)
1年期	2.65	-13	-15
3年期	3.07	-12	-10
5年期	3.27	-5	-4
7年期	3.46	-4	-4
10年期	3.47	-8	-4

数据来源：工商银行

表 6：银行间固定利率政策性金融债收益率变动

政策性金融债（国开债）	收盘收益率(%)	较前周(BP)	较上月末(BP)
1年期	2.79	-4	-9
3年期	3.42	-8	-8
5年期	3.76	-8	-3
7年期	4.05	-2	-4
10年期	4.07	-5	-1

数据来源：工商银行

◆ 人民币利率市场上周概览——一级市场

- 国债方面，上周三（11月7日）财政部招标发行3和5年期附息国债，中标利率分别为3.07%和3.44%；上周五财政部招标发行3和6个月贴现国债，中标利率分别为2.25%和2.51%。
- 政策性金融债方面，上周一（11月5日）农发行招标发行3和5年期固息债，中标利率分别为3.41%和3.76%；上周二（11月6日）国开行招标发行1、3和7年期固息债，中标利率分别为2.62%、3.35%和4.01%；上周三农发行招标发行1、7和10年期固息债，中标利率分别为2.60%、4.00%和4.10%；上周四（11月8日）国开行招标发行5和10年期固息债，中标利率分别为3.67%和4.02%，同日进出口行招标发行1、3和5年期固息债，中标利率分别为2.64%、3.42%和3.71%。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率小幅震荡。截至上周五（11月9日），以7天回购定盘利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线整体下行0-4BP；以3个月上海银行间同业拆放利率（Shibor）为浮动端基准的收益率曲线小幅震荡。以1年期定存利率为浮动端基准的2年期利率互换（Depo 2y）收益率与前周持平，收于1.63%；以1年期定存利率为浮动端基准的3年期利率互换（Depo 3y）收益率与前周持平，收于1.63%。

表 7：人民币利率互换变动

	收盘利率 (%)	较前周 (BP)	较上月 (BP)
7 天 Repo (ACT/365)			
3 月期	2.72	0	1
6 月期	2.75	0	2
9 月期	2.77	-1	2
1 年期	2.79	-1	3
3 年期	2.99	-2	4
4 年期	3.10	-4	5
5 年期	3.19	-4	4
7 年期	3.33	-4	4
10 年期	3.43	-4	4
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	3.16	2	3
9 月期	3.28	1	3
1 年期	3.36	1	4
2 年期	3.50	0	5
3 年期	3.58	-1	5
4 年期	3.67	0	8
5 年期	3.76	0	9
1 年 Depo (ACT/365)			
2 年期	1.63	0	0
3 年期	1.63	0	0
4 年期	1.59	0	0
5 年期	1.60	0	0

数据来源：工商银行

◆ 人民币信用债市场上周概览——一级市场

- 上周共发行超短期融资券 50 支，规模合计 434.20 亿元；短期融资券 15 支，规模合计 213.50 亿元；中期票据 38 支，规模合计 545.30 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-3 至 2BP。
- 10 月我国出口增速增至 15.6%，其中，对发达国家出口增速略降，对新兴市场国家出口情况有所改善；10 月我国进口同比增速回升至 21.4%；贸易顺差规模继续回升，但广交会成交额同比下降 1%，指向我国出口压力犹存。11 月上旬 41 城地产销量跌幅扩大。10 月乘用车销量增速仍处低位，指向需求继续回落。上周全国高炉开工率略有回升，同比增速维持高位，11 月上旬六大集团发电耗煤同比增速跌幅收窄至-8.6%，指向生产趋于稳定。物价方面：10 月 CPI 环比上涨 0.2%，同比维持在 2.5%。11 月以来蔬菜价格、猪肉价格维持下跌态势，鲜果、鸡蛋价格上涨。10 月 PPI 环比上涨 0.4%，同比回落至 3.3%。11 月以来油价延续跌势，钢价煤价稳定。当前国内需求走弱，通胀虽有短期反弹，但从中期来看通胀回落趋势不变，整体上通胀压力不大。
- 上周三（11 月 7 日），中国证券登记结算有限责任公司修订并发布《中国证券登记结算有限责任公司融资融券登记结算业务实施细则（以下简称“《实施细则》”）》的通知。其中：在第一条中增加“保护投资者合法权益”；将第五十七条修改

为：“投资者信用证券账户不得买入或转入除可充抵保证金证券范围以外的证券，也不得用于参与定向增发、股票交易型开放式基金和债券交易型开放式基金申购及赎回、债券回购交易等”。修订条款自通知发布之日起施行，修订后的《实施细则》重新公布。

- 上周四（11月8日），欧盟委员会发布季度经济预测，预计今年欧元区经济增速为2.1%，明年经济增速或将放缓至1.9%，略低于此前预计的2%。上周五（11月9日），美联储货币政策会议决定维持2.00%-2.25%的联邦基金目标利率区间不变，重申未来将循序渐进加息。
- 近期国内经济方面，进出口均有所反弹；物价方面，通胀压力不大；流动性方面，资金依旧充裕；预计债券市场利率或将维持震荡。

表 8：一级市场信用债发行情况

	发行利率 (%)	发行期限 (年)	发行规模(亿元 人民币)	主体评级	债项评级
超短期融资券					
18 建发 SCP007	3.69	0.52	5.00	AAA	-
18 厦翔业 SCP008	3.69	0.59	10.00	AAA	-
18 中铝集 SCP013	2.78	0.05	14.00	AAA	-
18 中铝集 SCP014	3.20	0.17	20.00	AAA	-
18 苏交通 SCP019	3.10	0.49	25.00	AAA	-
18 建发 SCP006	3.71	0.50	5.00	AAA	-
18 中建材 SCP019	3.62	0.71	8.00	AAA	-
18 宁沪高 SCP008	3.38	0.49	6.00	AAA	-
18 中航租赁 SCP011	3.78	0.66	12.00	AAA	-
18 鲁钢铁 SCP018	4.55	0.74	15.00	AAA	-
18 广新控股 SCP018	3.49	0.33	10.00	AAA	-
18 武汉地产 SCP006	3.89	0.74	10.00	AAA	-
18 融和融资 SCP010	2.91	0.10	10.00	AAA	-
18 海运集装 SCP004	2.75	0.12	10.00	AAA	-

18 沪华谊 SCP001	2.74	0.12	10.00	AAA	-
18 中建材 SCP018	2.60	0.16	20.00	AAA	-
18 天成租赁 SCP005	4.12	0.49	5.00	AAA	-
18 苏国信 SCP019	3.10	0.49	5.00	AAA	-
18 陕投集团 SCP002	3.65	0.49	15.00	AAA	-
18 蓝星 SCP005	4.20	0.66	10.00	AAA	-
18 湘高速 SCP007	3.40	0.74	15.00	AAA	-
18 越秀租赁 SCP006	3.97	0.74	6.00	AAA	-
18 苏州高新 SCP014	3.87	0.74	5.00	AAA	-
18 国药控股 SCP009	3.48	0.49	20.00	AAA	-
18 陆家嘴 SCP004	3.65	0.74	10.00	AAA	-
18 永煤 SCP008	5.06	0.74	10.00	AAA	-
18 鲁黄金 SCP017	3.77	0.74	10.00	AAA	-
18 瀚瑞投资 SCP012	7.50	0.74	5.00	AA+	-
18 海沧投资 SCP008	4.43	0.74	8.00	AA+	-
18 西王 SCP003	7.70	0.74	5.00	AA+	-
18 红豆 SCP004	6.00	0.74	5.00	AA+	-
18 南京医药 SCP010	4.05	0.74	5.00	AA+	-
18 国网租赁 SCP002	4.30	0.66	3.00	AA+	-
18 三安 SCP002	7.00	0.74	5.00	AA+	-
18 中林集团 SCP004	5.39	0.49	5.00	AA+	-
18 东方园林 SCP003	7.76	0.74	10.00	AA+	-
18 鸿达兴业 SCP003	7.20	0.74	7.50	AA+	-
18 山煤 SCP002	6.50	0.74	8.00	AA+	-
18 新天绿色 SCP003	3.90	0.74	5.00	AA+	-
18 悦达 SCP005	6.50	0.74	8.00	AA+	-
18 中广核租 SCP001	4.14	0.74	5.00	AA+	-
18 启迪 SCP002	6.30	0.74	5.50	AA+	-
18 连云港 SCP009	4.40	0.36	5.00	AA+	-
18 常交通 SCP002	4.00	0.49	4.00	AA+	-
18 联合水泥 SCP010	4.01	0.71	10.00	AA+	-
18 北辰科技 SCP003	7.00	0.74	5.00	AA+	-
18 苏科技城 SCP001	4.62	0.49	5.00	AA	-
18 西安浐灞 SCP001	6.93	0.74	5.00	AA	-
18 南华糖业 SCP001	7.80	0.74	5.00	AA	-
18 德力西 SCP001	6.30	0.74	4.20	AA	-
短期融资券	发行利率	发行期限	发行规模	主体评级	债项评级
18 南京铁建 CP001	3.83	1.00	8.00	AAA	A-1
18 津城建 CP002	3.90	1.00	15.00	AAA	A-1
18 汇金 CP007	3.12	1.00	110.00	AAA	A-1
18 云投 CP002	4.37	1.00	10.00	AAA	A-1
18 杭实投 CP002	3.82	1.00	5.00	AAA	A-1
18 冀交投 CP001	3.98	1.00	10.00	AAA	A-1
18 黑牡丹 CP001	4.68	1.00	5.00	AA+	A-1

18 川水电 CP002	4.03	1.00	10.00	AA+	A-1
18 鲁商 CP001	6.99	1.00	14.00	AA+	A-1
18 万丰奥特 CP001	7.20	1.00	5.00	AA+	A-1
18 海宁城投 CP003	3.95	1.00	5.00	AA+	A-1
18 开封基建 CP002	6.89	0.74	4.00	AA	A-1
18 淮安经开 CP001	7.50	1.00	5.50	AA	A-1
18 双欣 CP001	7.30	1.00	5.00	AA	A-1
18 天易 CP001	6.80	1.00	2.00	AA	A-1
中期票据	发行利率	发行期限	发行规模	主体评级	债项评级
18 鲁钢铁 MTN005	7.50	5.00	18.30	AAA	AAA
18 汇金 MTN014	3.80	3.00	90.00	AAA	AAA
18 闽投 MTN003	4.05	3.00	7.00	AAA	AAA
18 中煤集团 MTN002	4.94	3.00	15.00	AAA	AAA
18 中交建融 MTN001	4.70	3.00	20.00	AAA	AAA
18 闽高速 MTN002	4.30	5.00	10.00	AAA	AAA
18 鲁钢铁 MTN004	5.57	2.00	10.00	AAA	AAA
18 首创集 MTN002	4.98	3.00	25.00	AAA	AAA
18 晋煤 MTN005	5.85	3.00	10.00	AAA	AAA
18 东南国资 MTN003	5.10	3.00	20.00	AAA	AAA
18 张江高科 MTN002	4.03	3.00	3.00	AAA	AAA
18 阳煤 MTN004	7.18	2.00	10.00	AAA	AAA
18 光明 MTN005	4.03	3.00	20.00	AAA	AAA
18 福新能源 MTN001	4.65	3.00	10.00	AAA	AAA
18 陕煤化 MTN005	5.19	3.00	15.00	AAA	AAA
18 华润医药 MTN002	4.04	3.00	20.00	AAA	AAA
18 太钢 MTN003	4.39	3.00	20.00	AAA	AAA
18 豫能化 MTN005	6.98	3.00	20.00	AAA	AAA
18 方正 MTN002	5.99	3.00	14.00	AAA	AAA
18 华侨城 MTN004	4.98	3.00	25.00	AAA	AAA
18 陕交建 MTN004	5.29	3.00	30.00	AAA	AAA
18 鞍钢 MTN001	4.68	3.00	20.00	AAA	AAA
18 粤珠江 MTN001	6.15	3.00	10.00	AAA	AAA
18 洪市政 MTN002B	4.47	5.00	5.00	AAA	AAA
18 洪市政 MTN002A	4.14	5.00	10.00	AAA	AAA
18 长春欧亚 MTN001	6.70	3.00	10.00	AA+	AA+
18 中粮地产 MTN003	4.45	3.00	12.00	AA+	AA+
18 均瑶 MTN002	6.54	3.00	7.00	AA+	AA+
18 阳光城 MTN003	7.50	3.00	4.00	AA+	AA+
18 广西林业 MTN001	7.00	3.00	2.00	AA	AA
18 六合交通 MTN002	5.87	3.00	3.00	AA	AA
18 上饶国资 MTN002	6.90	3.00	10.00	AA	AA
18 伊犁州 MTN001	6.53	5.00	7.00	AA	AA
18 岚桥 MTN001	7.10	3.00	5.00	AA	AA
18 谷财 MTN003	4.62	5.00	5.00	AA	AA

18 长寿经开 MTN001	6.10	5.00	8.00	AA	AAA
18 广元投资 MTN002	6.33	5.00	3.00	AA	AA
18 黄冈城投 MTN002	4.96	7.00	12.00	AA	AA

注：“—”代表截至发稿时相关信息尚未公告或不可得。

数据来源：WIND 资讯

◆ 人民币信用债市场上周概览——二级市场

- 短期融资券方面，交投活跃，收益率小幅下行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 2.33%；6 个月品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 3.21%；1 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 3.69%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率小幅下行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 6BP，上周收于 4.08%；5 年期品种收益率较前周下行 7BP，上周收于 4.32%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率小幅下行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率与前周基本持平，上周收于 3.99%；5 年期品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 4.21%；10 年期品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 4.56%。

◆ 外币利率市场上周概览——二级市场

- 美国国债价格较前周上涨。上周初，美国方面无重要经济数据公布，投资者在美国中期选举结果出炉前保持谨慎，市场避险情绪升温，美国国债收益率震荡下行；上周中，美国中期选举结果符合预期，市场避险情绪有所缓和，美国国债收益率震荡上行；上周终，美国方面公布的10月PPI环比数据好于预期，但市场因担忧中国经济增长放缓且美联储维持鹰派立场，市场避险情绪升温，美国国债收益率震荡下行，截止收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌3.0BP，收于3.182%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧洲方面无重要经济数据公布，受美国国债收益率下行影响，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧洲方面无重要数据公布，因美国中期选举结果符合市场预期，市场避险情绪有所缓和，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周终，因欧盟拒绝英国的最新脱欧计划，且意大利坚持预算草案主体不变，导致市场避险情绪升温，德国国债收益率震荡下行，截至收盘，10年期德国国债收益率较前周下跌2.1BP，收于0.407%。

表 9：主要国家政府债券收益率变动

美国国债	收盘收益率 (%)	较前周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
2 年	2.924	2.1	5.7	104.1
5 年	3.035	0.2	6.0	82.9
10 年	3.182	-3.0	3.8	77.7
30 年	3.384	-7.0	-0.7	64.4
德国国债				
2 年	-0.598	1.7	2.0	2.9
5 年	-0.178	-0.5	1.4	2.4
10 年	0.407	-2.1	2.2	-2.0
30 年	1.044	-2.2	2.4	-21.9

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率涨跌互现，掉期曲线趋平。上周初，因投资者重返债市以减少空头仓位，并对冲美国中期选举可能出现意外结果的风险，美元掉期率跟随美国国债收益率下行；此后，因本周长债供应规模增加引发的抛售，盖过了市场对美国中期选举结果不确定性引发的买盘，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；上周中，美国中期选举结果符合市场预期，且美联储暗示美国经济数据强劲，为进一步加息提供依据，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；上周终，市场因担忧中国经济增长放缓且美联储维持鹰派立场，市场避险情绪升温，美元掉期率跟随美国国债收益率下行。5年期美元利率掉期率较前周下跌0.99BP，上周收于3.1693%。

表 10：美元利率掉期率变动

	收盘收益率(%)	较前周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
1 年	2.9446	0.85	4.53	104.54
5 年	3.1693	-0.99	4.36	92.56
10 年	3.2436	-3.15	3.33	84.56

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 1.89%，上周最高 1235.92 美元/盎司、最低 1206.13 美元/盎司，收于 1209.21 美元/盎司。上周金价呈下跌态势。美联储货币政策会议宣布维持利率不变，但表示美国经济增长强劲，并重申其收紧货币政策立场，市场预期美联储将循序渐进加息，利空金价。短期内金价或将重回跌势，但在 1200.00 美元/盎司一线或有买盘支撑。预计本周阻力位 1224.11 美元/盎司，支撑位 1194.32 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 3.77%，上周最高 14.77 美元/盎司、最低 14.06 美元/盎司，收于 14.16 美元/盎司。预计本周阻力位 14.51 美元/盎司，支撑位 13.80 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 2.08%，上周最高 877.50 美元/盎司、最低 847.50 美元/盎司，收于 849.00 美元/盎司。预计本周阻力位 864.00 美元/盎司，支撑位 834.00 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 0.03%，上周最高 1139.50 美元/盎司、最低 1095.00 美元/盎司，收于 1116.30 美元/盎司。预计本周阻力位 1138.55 美元/盎司，支撑位 1094.05 美元/盎司。

表 11：贵金属市场主要品种价格变动

品种	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
黄金	1209.21	-1.89%	-0.41%
白银	14.16	-3.77%	-0.46%
铂金	849.00	-2.08%	1.56%
钯金	1116.30	0.03%	3.50%

数据来源：路透

◆ 原油市场上周概览

- WTI 原油期货主力合约价格较前周下跌 4.76%，上周最高 64.14 美元/桶、最低 59.26 美元/桶，收于 59.87 美元/桶。上周油价扩大跌势，全球原油供给充足，投资者担忧石油需求增长或将放缓，且 API 及 EIA 公布的原油库存数据均大幅增长且远超预期，加之伊朗方面表示该国仍能按需出口原油，打压油价。目前油价再度进入中长期下跌趋势，市场关注石油输出国组织（OPEC）2019 年减产计划，短期内油价或将维持震荡态势。预计本周阻力位 62.31 美元/桶，支撑位 57.43 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周下跌 3.77%，上周最高 74.13 美元/桶、最低 69.13 美元/桶，收于 69.88 美元/桶。预计本周阻力位 72.38 美元/桶，支撑位 67.38 美元/桶。

表 12：商品市场主要品种价格变动

	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
能源			
NYMEX WTI 近月合约	59.87	-4.76%	-7.69%
ICE Brent 近月合约	69.88	-3.77%	-6.31%

数据来源：路透

◆ 基本金属市场上周概览

- LME3 月期铜价格较前周下跌 4.22%，上周最高 6300.50 美元/吨、最低 6034.00 美元/吨，收于 6039.00 美元/吨。上周铜价高位回落。铜供给增加且需求不足，智利 1-9 月铜产量同比增长 7.3%，中国 10 月电缆企业开工率环比下降 2.64%，加之美元指数上涨，铜价承压。短期内铜价或将维持横盘整理态势。预计本周阻力位 6172.25 美元/吨，支撑位 5905.75 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周下跌 1.61%，上周最高 2002.00 美元/吨、最低 1950.00 美元/吨，收于 1955.00 美元/吨。预计本周阻力位 1981.00 美元/吨，支撑位 1929.00 美元/吨。

表 13：基本金属市场主要品种价格变动

	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
基本金属			
LME 3 月铜	6039.0	-4.22%	0.66%
LME 3 月铝	1955.0	-1.61%	-0.03%

数据来源：路透

◆ 农产品市场上周概览

- CBOT 大豆期货主力合约价格较前周下跌 0.08%，上周最高 893.00 美分/蒲式耳、最低 864.00 美分/蒲式耳，收于 886.00 美分/蒲式耳。上周豆价呈窄幅震荡态势。尽管市场对中美贸易谈判前景感到乐观，对豆价构成一定支撑，但巴西大豆播种进度创历史最快水平，且美国农业部调增 2018-2019 年度大豆结转库存预估数据，调减大豆出口预估数据，利空豆价。短期内豆价或由消息面主导，市场将评估中美贸易谈判进展并与预期比较。预计本周阻力位 900.50 美分/蒲式耳，支撑位 871.50 美分/蒲式耳。
- 其他主要农产品价格详见下表。

表 14：农产品市场主要品种价格变动

	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
农产品与软商品			
CBOT 小麦(美分/蒲式耳)	502.25	-1.23%	0.20%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	886.00	-0.08%	4.05%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	369.25	-0.47%	1.65%
ICE 棉花(美分/磅)	79.90	-0.58%	2.07%
ICE 白糖(美分/磅)	12.78	-4.91%	-2.81%

数据来源：路透

◆ 天然气市场上周概览

- NYMEX 天然气期货主力合约价格较前周上涨 12.99%，上周最高 3.824 美元/百万英热单位、最低 3.437 美元/百万英热单位，收于 3.724 美元/百万英热单位。上周天然气价格创年内最大涨幅纪录，一举刷新自 2017 年 1 月以来的高点。尽管美国能源信息署（EIA）上调 2018 年美国天然气预估产量且美国方面公布的前周 EIA 天然气库存增加，但均符合市场预期，加之美国中东部地区降温，天然气需求强劲，同时天然气库存处于十五年以来的低位，提振天然气价格。短期内，供暖需求增加或继续支撑天然气市场，但仍面临一定获利回吐压力。预计本周阻力位 3.918 美元/百万英热单位，支撑位 3.531 美元/百万英热单位。

表 15：天然气市场主要品种价格变动

	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
能源			
NYMEX 天然气	3.724	12.99%	13.40%

数据来源：路透